

## CNH INDUSTRIAL BELGIUM

### 1. Données d'identification

Léon Claeysstraat 3A  
8210 ZEDELGEM  
+32 50 25 31 11

Numéro d'entreprise BE0400444803

Les données concernant l'adresse de votre entreprise et ses données d'identification figurent dans cette case en haut de la première page du rapport.

- Le numéro d'entreprise est le numéro d'identification de l'entreprise dans la base de données (très pratique lorsque vous désirez demander des informations complémentaires)

### 2. Données importantes (en 000 EUR)

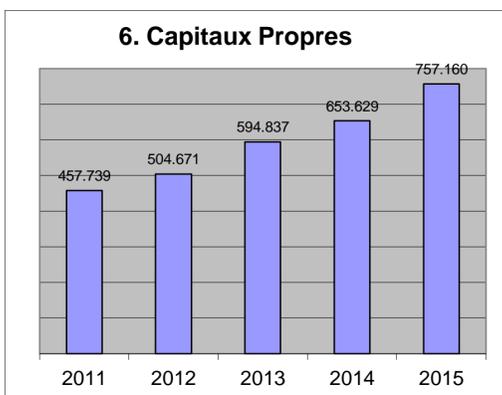
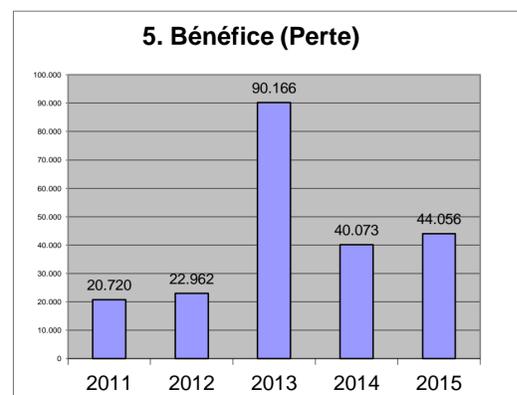
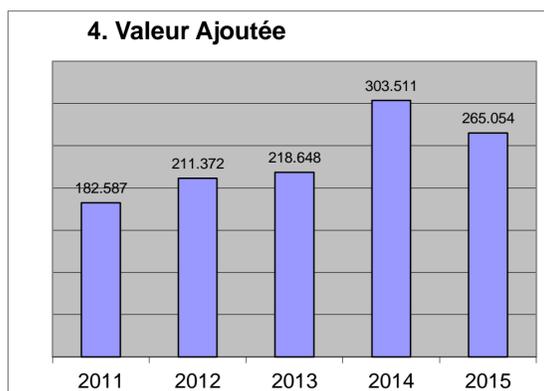
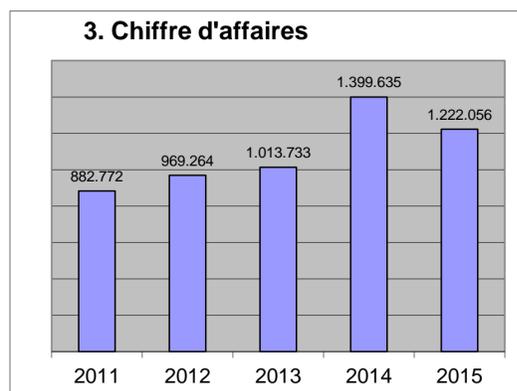
	2011	2012	2013	2014	2015
<b>Nombre de mois</b>	<b>12</b>	<b>12</b>	<b>12</b>	<b>12</b>	<b>12</b>
Chiffre d'affaires	882.772	969.264	1.013.733	1.399.635	1.222.056
Valeur Ajoutée	182.587	211.372	218.648	303.511	265.054
Bénéfice (Perte) de l'exercice	20.720	22.962	90.166	40.073	44.056
Cash flow	39.591	49.098	121.252	82.478	89.410
Capitaux Propres	457.739	504.671	594.837	653.629	757.160
Total de l'Actif	832.873	1.782.856	1.874.521	2.080.523	2.594.774
Effectif moyen du personnel	2.319	2.513	2.494	3.495	3.188

#### Chiffre d'affaires (graphique 3)

Le chiffre d'affaires est la somme de tout ce qui a été vendu au cours de l'exercice écoulé. Deux causes peuvent expliquer la hausse ou la baisse du chiffre d'affaires: une augmentation ou une diminution des ventes ou une augmentation ou une diminution des prix de vente ou une combinaison des deux facteurs. Si le chiffre d'affaires ne cesse d'augmenter année après année, l'entreprise est prospère, ce qui a en général aussi des conséquences favorables pour l'emploi. Par contre, une diminution du chiffre d'affaires laisse présager des difficultés.

#### Valeur ajoutée (également appelée Marge brute d'exploitation dans les PME) (graphique 4)

Il s'agit des *produits d'exploitation moins* les marchandises, les matières premières et les matières auxiliaires, les services et les biens divers. Autrement dit, il s'agit de la différence entre le total des recettes de l'entreprise (chiffre d'affaires, subsides, et la valeur des biens produits mais pas encore vendus au cours d'une année) et ce que l'entreprise a payé cette année-là à ses fournisseurs de biens et de services (achats de matières premières et de services). L'entreprise doit essayer de se satisfaire de la *marge brute* pour payer les coûts salariaux, acheter de machines ou les remplacer et dégager des bénéfices. Il s'agit de la valeur que l'entreprise ajoute elle-même à ses matières premières, ses marchandises, ses services et biens divers.



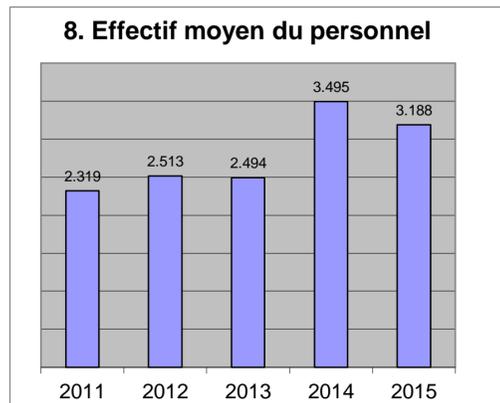
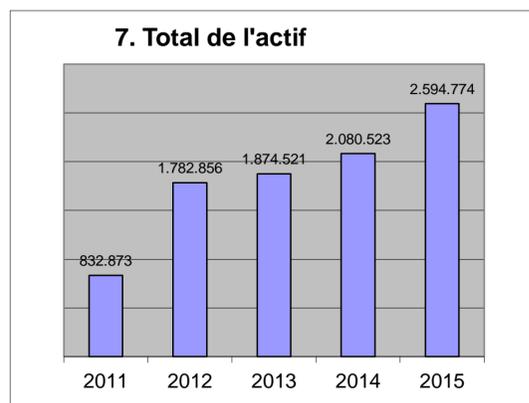
**Bénéfice ou Résultat de l'exercice après impôts (graphique 5)**

Il s'agit de la différence entre tous les produits et charges de l'entreprise. Un résultat positif est appelé 'bénéfice'; un résultat négatif est appelé 'perte'. La différence par rapport au chiffre précédent est qu'ici tous les frais sont déduits des recettes; c'est aussi le cas pour les coûts salariaux et les coûts liés à l'acquisition et au remplacement des machines (amortissements). Un bénéfice est nécessaire pour pérenniser l'entreprise.

Lorsque le bénéfice de l'entreprise diminue, il faut surtout étudier les causes de cette diminution et examiner l'évolution des différents produits et charges, qui sont présentés plus loin dans le compte de résultats.

**Capitaux propres (graphique 6)**

Trois sources de financement sont possibles: soit les propriétaires (ou actionnaires) investissent eux-mêmes de l'argent dans l'entreprise, soit l'entreprise gagne de l'argent grâce à ses bénéfices, qu'elle laisse dans l'entreprise pour les investir à nouveau, soit elle peut emprunter. L'argent que l'entreprise a reçu de ses actionnaires ou propriétaires ou grâce au bénéfice investi est appelé *capitaux propres*. Les *capitaux propres* auront de préférence une ampleur suffisante, ce qui permet de moins emprunter et de devoir payer moins d'intérêts.



**Total de l'actif (graphique 7)**

Il s'agit de la valeur de tout ce que l'entreprise possède (=actifs): immeubles, machines, stocks, créances commerciales, placements financiers, argent en caisse, etc. Une augmentation des actifs signifie en général que l'entreprise est en croissance. Une diminution des actifs, année après année, peut signifier que l'on n'investit guère dans l'entreprise.

**Effectifs moyens du personnel (graphique 8)**

Ce chiffre indique combien de personnes, en moyenne, ont travaillé dans l'entreprise. Il est exprimé en Equivalents Temps Pleins, c'est-à-dire que deux personnes qui travaillent à mi-temps comptent pour un seul temps plein.

## 9. Bilan (en 000 euro)

Exercice	2011	2012	2013	2014	2015
<b>ACTIF</b>					
ACTIFS IMMOBILISES	168.421	200.046	217.515	264.281	257.837
Immobilisations Incorp+frais d'établ	71.268	95.318	105.366	105.825	99.200
Immobilisations Corporelles	35.808	42.602	51.716	98.021	98.203
Immobilisations Financières	61.345	62.126	60.434	60.435	60.434
ACTIFS CIRCULANTS	664.452	1.582.810	1.657.006	1.816.242	2.336.938
Stocks et Comm.en cours	145.642	150.246	213.690	262.852	161.190
Créances Commerciales	89.944	96.244	84.844	122.565	128.147
Autres Créances+ Comptes rég	353.175	1.313.816	1.287.224	1.373.429	1.488.370
Pl de Trésorerie+Valeurs Disp.	75.691	22.504	71.249	57.397	559.231
TOTAL DE L'ACTIF	832.873	1.782.856	1.874.521	2.080.523	2.594.774
<b>PASSIF</b>					
CAPITAUX PROPRES	457.739	504.671	594.837	653.629	757.160
Capital	372.116	396.086	396.086	396.606	456.081
Rés, Résultat reporté, Autres	85.624	108.585	198.752	257.023	301.078
EXIGIBLE A PLUS D'UN AN	151.289	1.064.902	882.241	1.012.309	1.123.374
Dettes Fin à plus d'un an	140.000	1.049.504	870.133	988.386	1.102.232
Prévisions+Autres dettes +1an	11.289	15.398	12.109	23.923	21.142
PASSIFS CIRCULANTS	223.845	213.283	397.442	414.585	714.240
Dettes Fin à un an au plus	1.146	25	0	106.433	432.892
Fournisseurs	163.401	137.953	189.436	235.488	230.033
Autres Dettes à un an au plus	59.297	75.305	207.944	72.664	51.315
TOTAL DU PASSIF	832.873	1.782.856	1.874.521	2.080.523	2.594.774

### Le Bilan (tableau 9)

Le bilan est en quelque sorte une photo de l'entreprise, que l'on prend au moment de clôturer l'exercice. Le bilan mentionne tout ce que l'entreprise possède, mais aussi toutes ses dettes. Ce que l'entreprise possède est appelé actif, ses dettes sont appelées passif. L'actif et le passif sont toujours identiques et le bilan en équilibre.

#### L'actif ou les actifs

L'actif mentionne ce que l'entreprise possède. Dans le bilan, les actifs sont classés en fonction de leur taux de disponibilité. Ce qui ne peut être vendu immédiatement et est essentiel pour l'activité de l'entreprise (par exemple les locaux) est mentionné en premier. C'est ce que nous appelons les *actifs immobilisés*. Ce qui est destiné à la production et à la vente, de même que les *moyens liquides* dont l'entreprise peut disposer à tout moment (l'argent en caisse et sur des comptes à vue) est mentionné plus loin. C'est ce que nous appelons les *actifs circulants*.

#### Immobilisations corporelles

Il s'agit de la valeur des locaux, des machines, du mobilier et du matériel roulant, même en situation de leasing. Le montant inscrit au bilan correspond chaque fois à la valeur nette: le prix d'achat moins les amortissements. Les amortissements sont l'expression comptable de l'usure annuelle.

#### Immobilisations financières

Ce poste renseigne sur les participations (exprimées en euros) que l'entreprise détient dans d'autres entreprises ou les sommes que l'entreprise a prêtées à d'autres entreprises. En général, il s'agit d'entreprises avec lesquelles votre entreprise entretient des liens 'durables' et constitue souvent un groupe économique.

#### Stocks et commandes en cours

Ce poste comprend notamment le stock de matières premières, les produits en cours de transformation, les produits finis et les marchandises.

#### Créances commerciales

A la fin de chaque exercice, il y a toujours une série de clients qui doivent encore payer des factures pour les biens ou services qui leur ont été fournis. En affaires, il est normal que le client ne paie pas la facture immédiatement. Il se voit accorder quelques semaines de délai, selon les habitudes du secteur. Le montant total des factures restant à payer par les clients est inscrit sous cette rubrique *Créances commerciales*.

Il faut veiller à ce que ces créances ne prennent pas une trop grande ampleur. Il y a peut-être des clients qui ont encore des dettes mais qui sont presque en faillite. Dans ce cas, l'entreprise risque de ne pas être payée.

#### *Placements de trésorerie et valeurs disponibles*

Une entreprise doit bien gérer les fonds disponibles. Par conséquent, elle placera de préférence à court terme les sommes dont elle n'a pas besoin immédiatement pour effectuer des paiements. Il s'agit des *placements*. Les fonds en caisse et les sommes placées sur des comptes à vue sont appelées *fonds disponibles*.

#### **Le passif**

Les locaux, les stocks, les factures dont l'entreprise attend encore le règlement, les comptes à terme, etc. qui figurent à l'actif doivent être payés d'une façon ou d'une autre. Le passif décrit comment l'entreprise finance tout cela. Comme nous l'avons déjà expliqué, l'entreprise dispose de différentes possibilités pour financer ce qu'elle possède. Les actionnaires ou propriétaires peuvent investir eux-mêmes ou réinvestir leurs bénéfices. Cela constitue les *capitaux propres* de l'entreprise. En général, cela ne suffit pas et l'entreprise doit recourir à l'emprunt. Nous appelons cela les dettes. Il existe deux catégories de dettes : les dettes à long terme (dont l'échéance est supérieure à un an) et les dettes à court terme (qui doivent être remboursées dans l'année). La première catégorie est reprise sous la rubrique Dettes à long terme et la deuxième sous la rubrique Dettes à court terme.

#### *Capital*

Cette rubrique indique combien d'argent les propriétaires de l'entreprise ont donné à l'entreprise. Les propriétaires ont reçu en échange des actions de l'entreprise, raison pour laquelle ils sont appelés 'actionnaires'.

#### *Réserves et résultat reporté*

Lorsque l'entreprise a réalisé un bénéfice, il faut en décider l'affectation : le distribuer aux actionnaires ou le garder dans l'entreprise. Les bénéfices que l'entreprise a épargnés au fil des ans au lieu de les distribuer figurent sous la rubrique 'réserves et résultat reporté'. Attention : cette rubrique n'indique pas combien de bénéfices l'entreprise a réalisés durant l'exercice écoulé ! Le bénéfice de l'exercice écoulé est mentionné au compte de résultats.

#### *Dettes financières*

Les *dettes financières contractées auprès d'institutions de crédit* sont une pratique très courante. Beaucoup d'entreprises ont contracté auprès d'une banque un ou plusieurs emprunts qui courent sur plusieurs années. Les *dettes financières* peuvent avoir été contractées à long terme (plus d'un an) ou à court terme (moins d'un an). Les emprunts à long terme sont en général plus intéressants que les emprunts à court terme. Les dettes à court terme sont d'ailleurs souvent des crédits de caisse sur lesquels il faut payer des intérêts élevés. Souvent, le fait que l'entreprise a contracté d'importantes *dettes financières* à court terme (ou un montant qui ne cesse de croître) est un signe qu'elle traverse des difficultés financières.

#### *Fournisseurs*

Les *dettes envers des fournisseurs ou les dettes commerciales* sont les factures que l'entreprise elle-même doit encore régler à des fournisseurs de matières premières, de marchandises et de services. Ce paiement aura lieu quelques semaines après la clôture de l'exercice. En affaires, il est normal qu'une entreprise attende quelques semaines avant de payer ses fournisseurs.

## 10. Compte de résultats (000 Eur)

Exercice	2011	2012	2013	2014	2015
<b>Ventes et prestations</b>	969.978	1.032.017	1.114.852	1.466.759	1.257.071
Chiffre d'affaires	882.772	969.264	1.013.733	1.399.635	1.222.056
Autres	87.206	62.754	101.119	67.124	35.015
<b>Coûts des ventes et des prestations</b>	949.340	1.010.643	1.101.315	1.423.552	1.226.069
Approvisionnements et Marchandises	668.105	680.588	746.181	1.005.941	867.252
Services et Biens divers	119.286	140.057	150.023	157.307	124.765
Rémun., charges soc., pensions	142.824	153.922	174.721	213.124	192.545
Amortissements sur immobilisés	18.871	26.136	31.086	42.405	45.354
Autres coûts de ventes et des prest.	254	9.940	-695	4.775	-3.847
<b>Bénéfice (Perte) d'exploitation</b>	20.638	21.374	13.536	43.207	31.002
<b>Bénéfice (Perte) financier</b>	-637	1.682	76.392	1.840	11.587
<b>Résultat courant avant impôts</b>	20.001	23.055	89.928	45.047	42.590
<b>Résultat exceptionnel</b>	760	-28	59	82	89
Bénéfice (Perte) de l'ex.avant impôts	20.761	23.027	89.987	45.129	42.679
Impôts sur le résultat	41	66	-179	5.057	-1.377
<b>Bénéfice (Perte) de l'ex apr impôts</b>	20.720	22.962	90.166	40.073	44.056

### Compte de résultats (tableau 10)

On peut dire que le compte de résultats est en quelque sorte un film vidéo de l'entreprise. Alors que le bilan est une photo qui représente la situation de l'entreprise à un moment donné, le compte de résultats décrit les produits et les charges pour l'ensemble de l'exercice.

Le compte de résultats présente les produits et les charges de l'ensemble de l'exercice. Lorsque les produits sont plus importants que les charges, l'entreprise a réalisé un bénéfice.

Le compte de résultats est subdivisé en trois grandes catégories:

- *Résultats d'exploitation,*
- *Résultats financiers et*
- *Résultats exceptionnels.*

Le chapitre principal est évidemment le premier, qui reprend les produits et les frais de l'activité ordinaire normale de l'entreprise. C'est souvent là que l'on apprend pourquoi l'entreprise a réalisé plus ou moins de bénéfices.

#### **Produits d'exploitation**

Cette catégorie reprend tous les produits liés à l'activité normale de l'entreprise. Le produit principal est le chiffre d'affaires. *Chiffre d'affaires*

Comme nous l'avons déjà expliqué, le *chiffre d'affaires* est la somme de tout ce que l'entreprise a vendu pendant l'exercice écoulé. Les causes d'une baisse ou d'une augmentation du *chiffre d'affaires* peuvent être doubles. Il se peut que les ventes aient augmenté ou diminué; il se peut également que les prix de vente aient augmenté ou diminué.

#### **Marge brute ou valeur ajoutée**

Les petites entreprises ne sont pas obligées de communiquer leur chiffre d'affaires à la Banque nationale. Nous utilisons pour cela un chiffre comparable : la valeur ajoutée, c'est-à-dire les produits d'exploitation moins les marchandises, les matières premières et les matières auxiliaires, les services et les biens divers. Autrement dit, la différence entre le total des recettes de l'entreprise (chiffre d'affaires, subsides et la valeur des biens produits mais pas encore vendus au cours d'une année) et ce que l'entreprise a payé durant cette année à ses fournisseurs de biens et de services (achats de matières premières et de services). L'entreprise doit essayer de se satisfaire de la marge brute pour payer les coûts salariaux, acheter de machines ou les remplacer et dégager des bénéfices. Il s'agit de la valeur que l'entreprise ajoute elle-même à ses matières premières, ses marchandises, ses services et biens divers.

#### **Charges d'exploitation**

Ce poste comprend l'ensemble des frais encourus durant l'exercice. Les principaux frais sont les suivants:

#### *Approvisionnement et marchandises, matières premières et services*

Cette rubrique renseigne sur la quantité de marchandises et de matières premières utilisées durant l'exercice écoulé. Les marchandises sont achetées chez un fournisseur et sont revendues sans la moindre transformation. Tout est comptabilisé ici au prix d'achat.

Nous entendons par services l'électricité, le carburant, les assurances, l'entretien général, les frais de téléphone, le personnel intérimaire, le papier, les frais de voyage, la publicité, les frais de transport.

Certaines entreprises recourent à la sous-traitance pour l'entretien ou le transport. Dans ce cas, la facture de cette sous-traitance est inscrite sous cette rubrique.

#### *Rémunérations, charges sociales et pensions*

Il faut inscrire sous cette rubrique le montant total de tous les frais de personnel (montants bruts). Il s'agit donc non seulement de la rémunération brute versée à tous les travailleurs, mais aussi des cotisations patronales à la sécurité sociale et des primes des assurances extra-légales. Souvent, l'employeur se plaint que le personnel coûte trop cher. Vérifiez ce qu'il en est réellement. Recherchez l'évolution des frais de personnel par rapport aux autres frais.

#### *Amortissements et réductions de valeur*

Vous pouvez considérer cette rubrique comme 'le coût des machines et des locaux'. Le coût annuel des locaux ou des machines est égal au prix d'achat divisé par le nombre d'années d'utilisation. Si vous achetez un camion 100.000 € et que vous l'utilisez pendant 5 ans, le coût annuel est de 20.000 €, que vous compterez comme amortissements du camion.

#### **Résultat d'exploitation**

C'est la différence entre les *produits d'exploitation* et les *charges d'exploitation*. Si cette différence est négative, elle peut être due à plusieurs motifs : une réduction du chiffre d'affaires, l'augmentation de certains frais ou une combinaison des deux.

#### **Résultat financier**

Les entreprises réalisent des transactions financières, effectuent des placements et/ou contractent des dettes. Le coût ou le produit de ces opérations figure dans les résultats financiers de l'entreprise.

#### **Résultat courant avant impôts**

Il s'agit de la somme du résultat d'exploitation et du résultat financier.

#### **Résultat exceptionnel**

L'entreprise peut dégager un bénéfice ou réaliser une perte en raison de circonstances exceptionnelles qui ne sont pas liées à ses activités ordinaires. Il s'agit généralement de circonstances particulières non récurrentes qui ne se reproduiront pas lors de l'exercice suivant: par exemple des frais exceptionnels en raison d'un incendie.

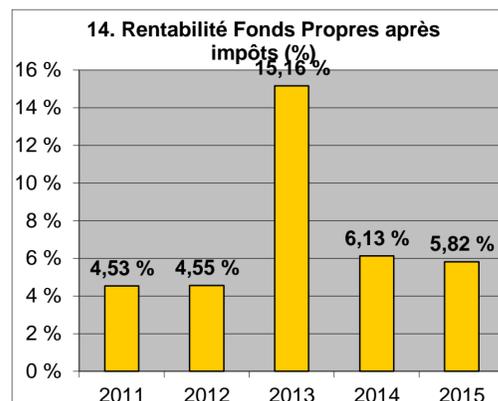
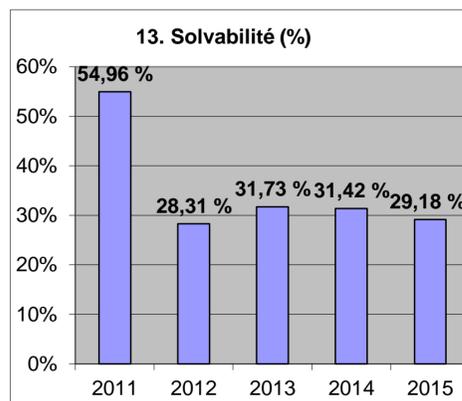
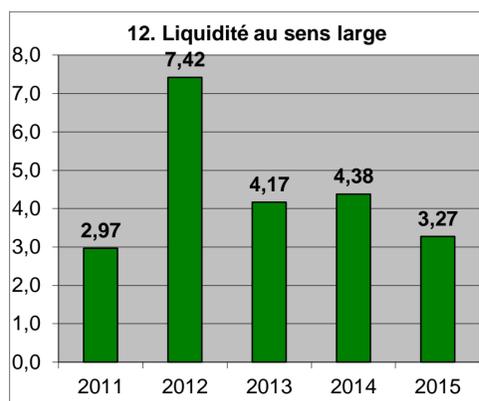
#### **Résultat (bénéfice ou perte) de l'exercice après impôts.**

Il s'agit de la différence entre tous les produits et charges de l'entreprise, moins les impôts à payer sur ce résultat. Si les produits sont plus importants que les charges, l'entreprise dégage un bénéfice. Comme nous l'avons déjà expliqué, c'est clairement le chiffre le plus important. Il s'agit du résultat final de l'exercice. Un bénéfice est nécessaire pour pérenniser l'entreprise. Lorsque l'entreprise dégage une perte, elle doit d'urgence en étudier les causes et prendre des mesures pour renouer avec les bénéfices.

## RATIOS

### 11. Ratios (%)

	2011	2012	2013	2014	2015
Liquidité (au sens large)	2,97	7,42	4,17	4,38	3,27
Solvabilité	54,96	28,31	31,73	31,42	29,18
Rentabilité Cap.Propres apr impôts	4,53	4,55	15,16	6,13	5,82



Vous connaissez maintenant la signification des principaux postes des comptes annuels. Il importe également de savoir déchiffrer la situation financière de l'entreprise. Les ratios sont un moyen d'y parvenir. Un ratio exprime la comparaison entre deux ou plusieurs paramètres financiers sous forme de rapport. (une division, une multiplication). Plusieurs combinaisons sont possibles; nous en donnons trois.

#### *Liquidité (liquidité au sens large ou current ratio) (graphique 12)*

La *liquidité* exprime dans quelle mesure votre entreprise est capable de faire face à ses obligations de paiement à court terme. Pour calculer ce ratio, on divise les *actifs circulants* (qui peuvent être réalisés à court terme) par les dettes à court terme. Si le ratio de liquidité est supérieur à 1, c'est positif: cela signifie que si l'entreprise devait réaliser ses *actifs circulants*, elle pourrait certainement acquitter ses dettes à moins d'un an. Si le *ratio de liquidité* vaut moins de 1, l'entreprise pourrait rencontrer des difficultés de paiement à court terme.

#### *Solvabilité (degré global d'indépendance financière) (graphique 13)*

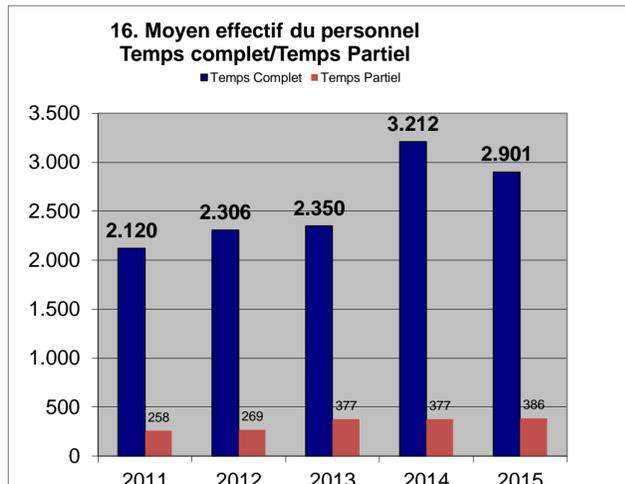
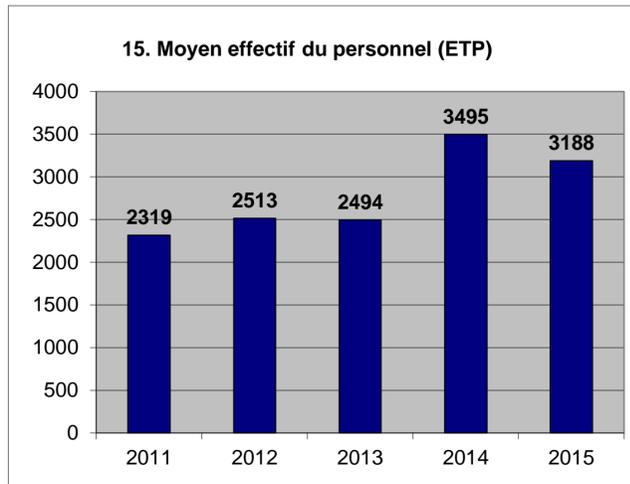
La *solvabilité* mesure la dépendance ou l'indépendance financière de l'entreprise vis-à-vis des créanciers. L'entreprise doit-elle par exemple payer beaucoup d'intérêts sur ses emprunts ou rembourser beaucoup de dettes? Ce ratio permet de vérifier comment l'entreprise a financé ses investissements. Soit elle peut utiliser ses capitaux propres, soit elle recourt à l'emprunt. Dans ce cas, la part des emprunts par rapport au total des capitaux propres augmente. Ce ratio indique le pourcentage des capitaux propres par rapport au total des fonds totaux (total du passif). Plus le résultat est important, plus l'entreprise est indépendante. Un ratio de 50 indique que l'entreprise fonctionne avec 50% de capitaux propres et 50% d'emprunts. Un ratio de 70 suggère que l'entreprise ne fonctionne qu'avec 30% d'emprunts et n'est donc guère dépendante de tiers.

#### *Rentabilité nette des fonds propres (graphique 14)*

La *rentabilité* est la capacité de l'entreprise à réaliser des bénéfices. La *rentabilité des fonds propres* est le produit (ou le rendement) des fonds propres *ou autrement dit l'augmentation de valeur du capital apporté par les actionnaires*. Autrement dit, quel est le bénéfice que rapporte chaque euro investi. Pour calculer ce ratio, on divise le bénéfice après impôts par les capitaux propres (et on multiplie le tout par 100 pour présenter le résultat sous la forme d'un pourcentage). Si l'entreprise est déficitaire, le ratio sera négatif. La vigilance est donc requise !

## Personnel

Nous étudions sous cette rubrique les principales données relatives au personnel de votre entreprise. Nous obtenons ainsi une vue du nombre total de travailleurs, exprimé en équivalents temps pleins (ETP), puis subdivisé entre temps pleins et temps partiels et par catégorie socioprofessionnelle (personnel de direction/ouvriers/employés). Nous représentons en outre le nombre de travailleurs intérimaires. Il est surtout intéressant d'étudier cette évolution.



### 17a. Evolution contrats selon catégorie (ETP)

	2011	2012	2013	2014	2015
Direction	24	25	29	26	24
Employés	591	660	662	726	780
Ouvriers	1.783	1.829	1.905	2.538	2.219
Autres	0	0	0	0	1

### 17b. Evolution contrats selon catégorie (en %)

	2011	2012	2013	2014	2015
Direction	1%	1%	1%	1%	1%
Employés	25%	26%	26%	22%	26%
Ouvriers	74%	73%	73%	77%	73%
Autres	0%	0%	0%	0%	0%

